

Nettooverskud på 849 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 13,5 %

Præsentation af Spar Nords resultat for 1.-3. kvartal 2018

Nettooverskud på 849 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 13,5 %

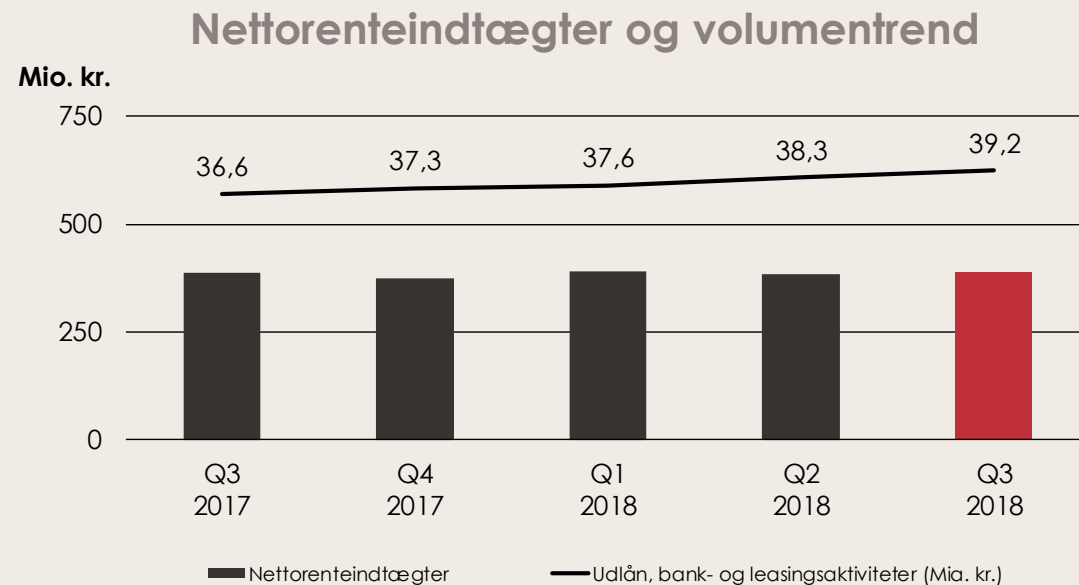
- Nettorenteindtægterne stabiliseret efter 5 % udlånsvækst og aftagende pres på udlånsmarginale
- Nettogebyrindtægter på rekordhøjt niveau
- Indtægter fra strategiske aktieposter sikrer kursreguleringer og øvrige indtægter på højt niveau
- Omkostninger holdes i ro på trods af store IT-investeringer – via tilbageholdenhed på øvrige områder
- Basisindtjening før nedskrivninger på 1.077 mio. kr. – 12 % højere end i samme periode sidste år
- Landbruget præger nedskrivningerne – som år til dato har været på 67 mio. kr. eller 0,15 % p.a.
- Erhvervelse af strategisk aktiepost i Danske Andelskassers Bank – aktuel ejerandel på 29 %
- Spar Nord placerer sig flot i en række nye imageanalyser – vidnesbyrd om at strategiske indsatser virker

Hovedpunkter fra resultatopgørelsen

Mio. kr.	YTD 2018	YTD 2017	Index	Q3 2018	Q2 2018	Index
Nettorenteindtægter	1.159	1.173	99	386	384	101
Nettogebyrindtægter	856	837	102	293	273	107
Kursreguleringer mv.	260	303	86	77	64	121
Øvrige indtægter	220	64	-	16	184	-
Basisindtægter	2.495	2.377	105	771	905	85
Lønomskostninger	841	850	99	252	313	81
Driftsomkostninger mv.	576	561	103	181	198	92
Omkostninger i alt	1.418	1.411	100	433	510	85
Basisindtjening før nedskrivninger	1.077	966	112	338	395	86
Nedskrivninger på udlån mv.	67	-51	-	50	39	127
Resultat før skat	1.011	1.017	99	288	355	81
Skat	162	218	74	69	37	187
Resultat	849	799	106	219	319	69

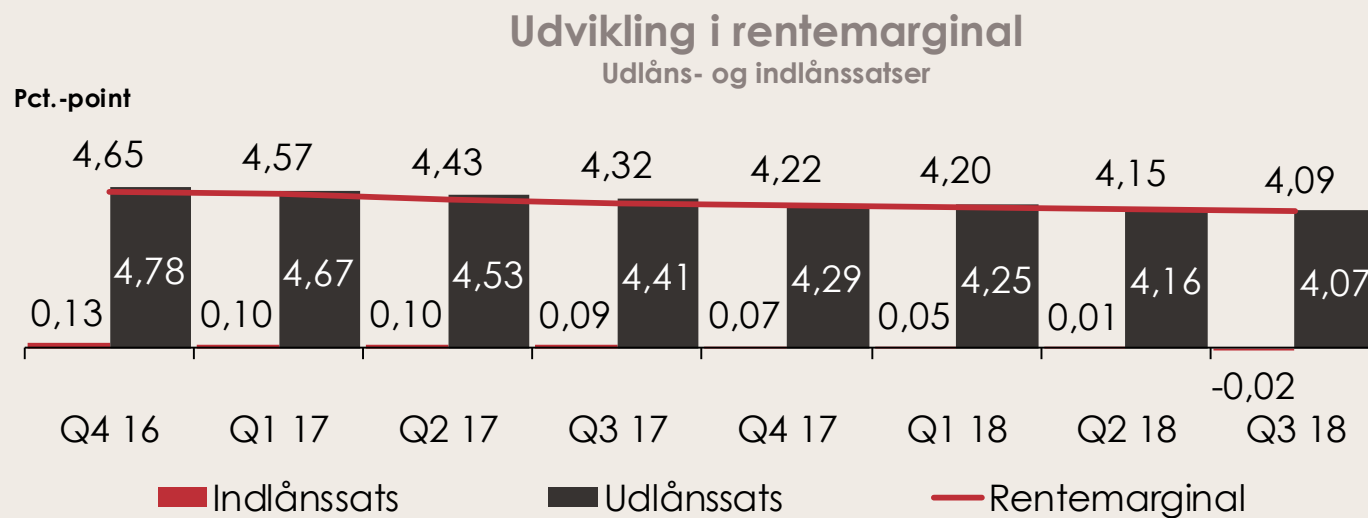
Nettorenteindtægterne stabiliseret efter 5 % udlånsvækst og aftagende marginalpres

- Periodens nettorenteindtægter blev på 1.159 mio. kr. mod 1.173 mio. kr. i 1.-3. kvartal sidste år
- Bank- og leasingudlånet er vokset med 5 % siden ultimo 2017 og 7 % siden samme tidspunkt sidste år
 - Udlån til private er vokset med 3 % siden nytår og 5 % (y/y)
 - Erhverv ekskl. leasing er vokset med 3 % siden nytår og 4 % (y/y)
 - Leasingudlånet er vokset med 30 % siden nytår og 38 % (y/y)
- I 3. kvartal var nettorenteindtægterne på 386 mio. kr. (2. kvartal: 384 mio. kr.)
- Der arbejdes kontinuerligt med såvel indlåns- som udlånsrenterne



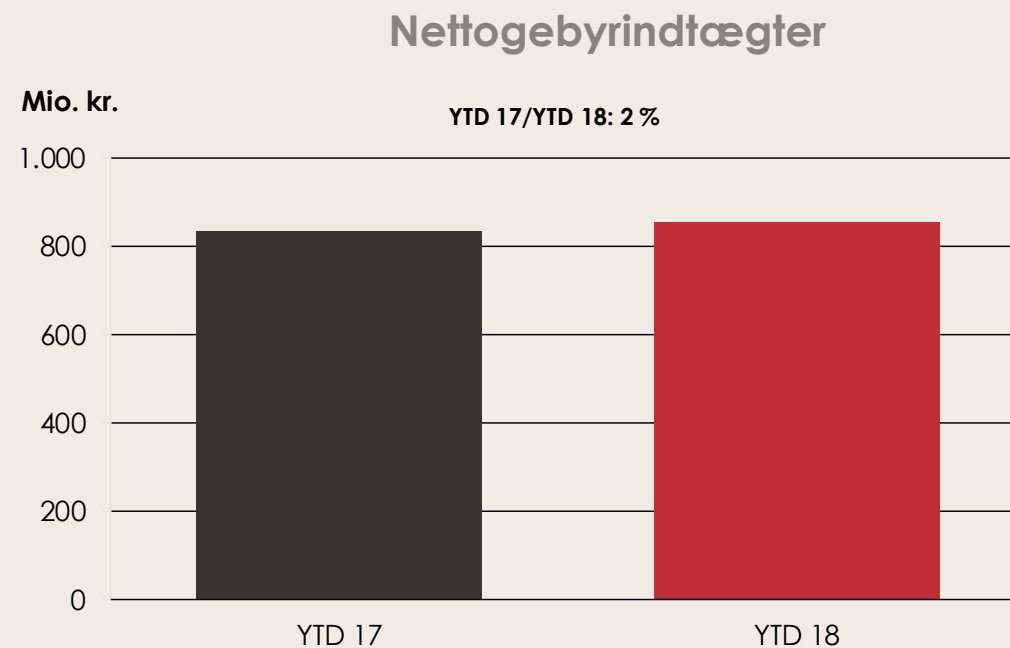
Nettorenteindtægterne stabiliseret efter 5 % udlånsvækst og aftagende marginalpres

- Den samlede rentemarginal er år-til-dato "alene" reduceret med 13 basispoint
- Priskonkurrence på kundeudlån har presset udlånsatsen med 22 basispoint
- Aktive tiltag på indlånsiden har kompenseret med 9 basispoint

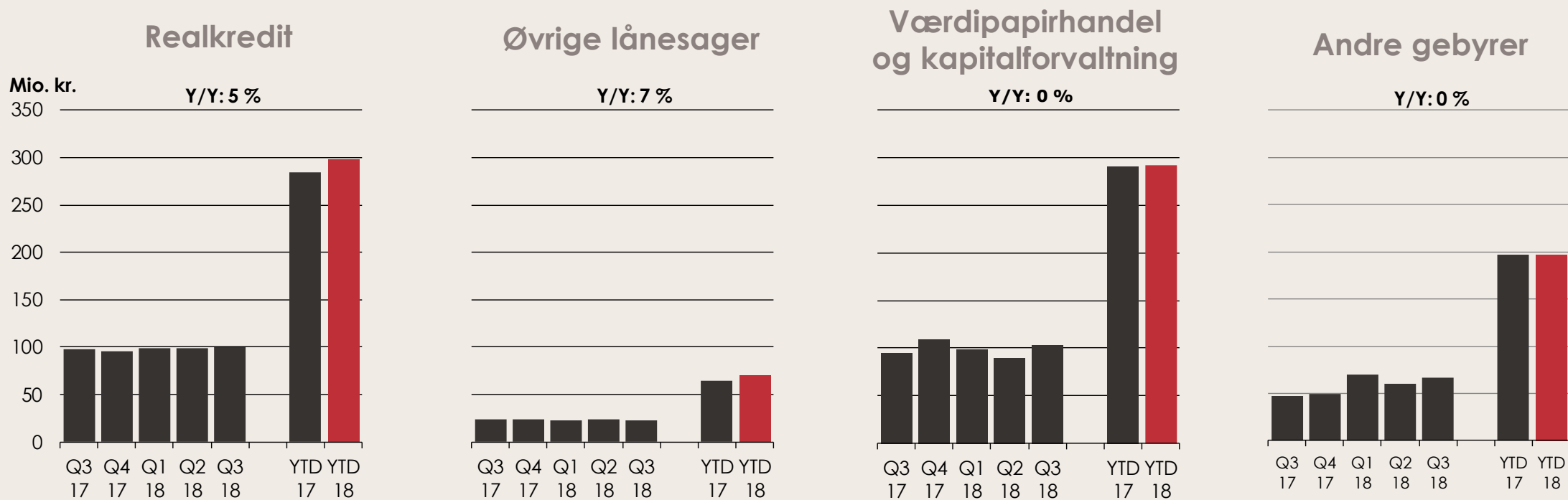


Nettogebyrindtægter på rekordhøjt niveau

- Samlede nettogebyrindtægter på 856 mio. kr. – højeste niveau for 1.-3. kvartal nogensinde
- Forsat vækst i indtægter fra realkreditformidling drevet af volumenvækst på Totalkredit-lån
- Faldende indtægter fra investeringsforeninger (MiFID II kompenseres af stigende indtægter fra kapitalforvaltning)
- I 3. kvartal var nettogebyrindtægterne på 293 mio. kr. (2. kvartal: 273 mio. kr.)



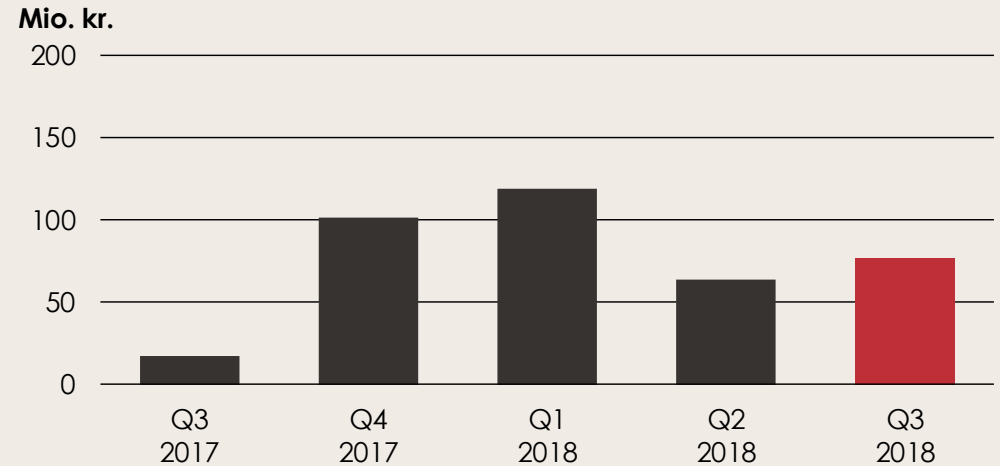
Nettogebyrindtægter på rekordhøjt niveau



Strategiske aktieposter sikrer kursreguleringer og udbytte på acceptabelt niveau

- Kursreguleringer og udbytte blev på 260 mio. kr., hvilket er 43 mio. kr. eller 14 % lavere end i samme periode sidste år
- Kursreguleringer og udbytte på sektoraktier vokser med 121 mio. kr. - ikke mindst drevet af Bankinvest
- Negativ udvikling på obligationer og børsnoterede aktier på grund af vanskeligere markedsforhold

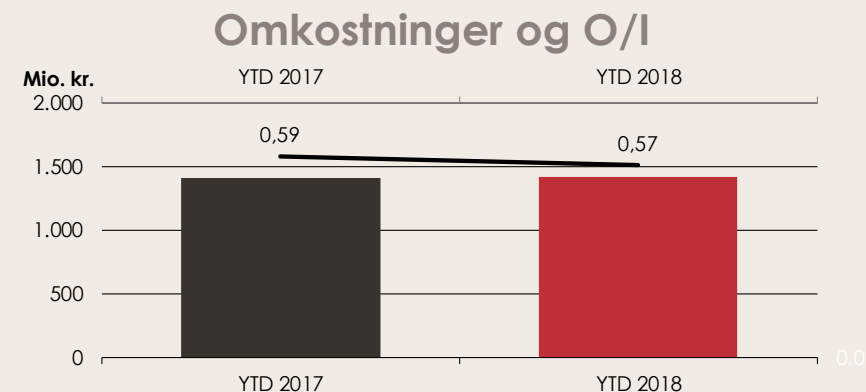
Kursreguleringer og udbytte



Mio. kr.	YTD 2018	YTD 2017	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	13	194	-182
Anlægsaktier inkl. udbytte i alt	205	83	121
Valutahandel og -agio	42	25	18
I alt	260	303	-43

Omkostninger præget af store IT-investeringer – og tilbageholdenhed på øvrige områder

- Koncernens samlede omkostninger blev på 1.418 mio. kr. mod 1.411 mio. kr. i samme periode af 2017
- Lønoms-kostninger reduceret med 1 % (y/y)
 - Overenskomst-mæssig lønstigning opvejes ikke helt af lavere medarbejderantal
 - Øvrige forhold med positiv effekt (timebank, feriepenge mv.)
- Driftsomkostninger steg med 3 % (y/y)
 - IT-omkostninger stiger på grund af større strategiske projekter
 - Kompenseret delvist med reduktion i øvrige omkostningstyper
- Spar Nord beskæftiger ultimo 3. kvartal 34 medarbejdere færre end et år tidligere
- O/I-nøgletallet realiseres på 0,57 – lavere end strategisk mål på 0,60



Fordeling på omkostningstyper

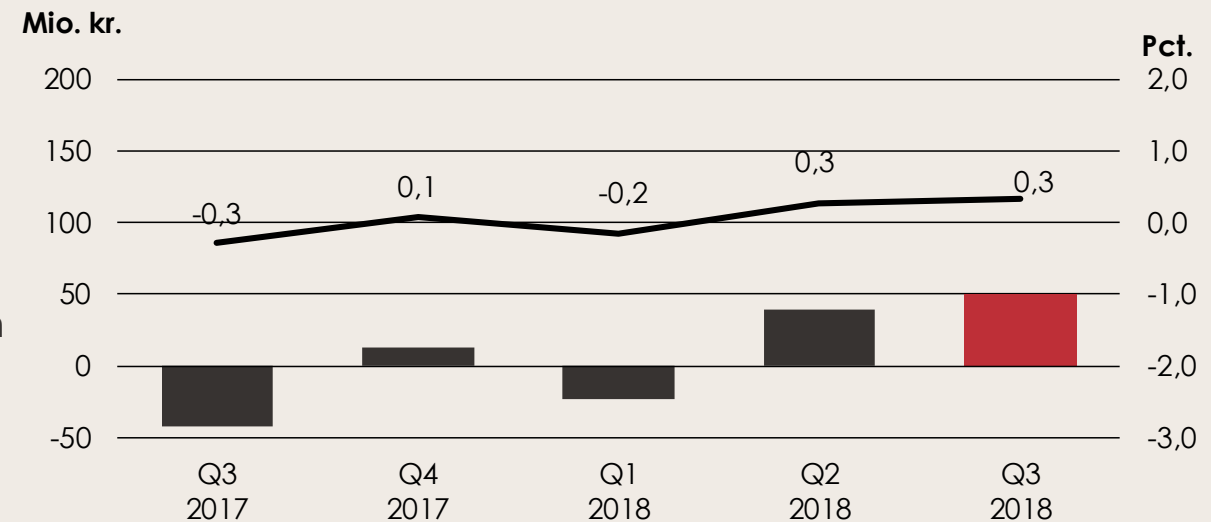
Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2018	YTD 2017	Ændring
Lønninger	841	850	-8
Driftsomkostninger	531	515	17
Af- og nedskrivninger	45	46	-1
Omkostninger i alt	1.418	1.411	7

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2018	YTD 2017	Ændring
Personaleudgifter	29	29	0
Rejseudgifter	12	12	0
Marketingudgifter	70	79	-9
IT-omkostninger	297	252	45
Lokaleudgifter og husleje	61	76	-14
Øvrige driftsomkostninger	62	68	-5
Driftsomkostninger i alt	531	515	16

Landbrugets situation præger nedskrivningerne

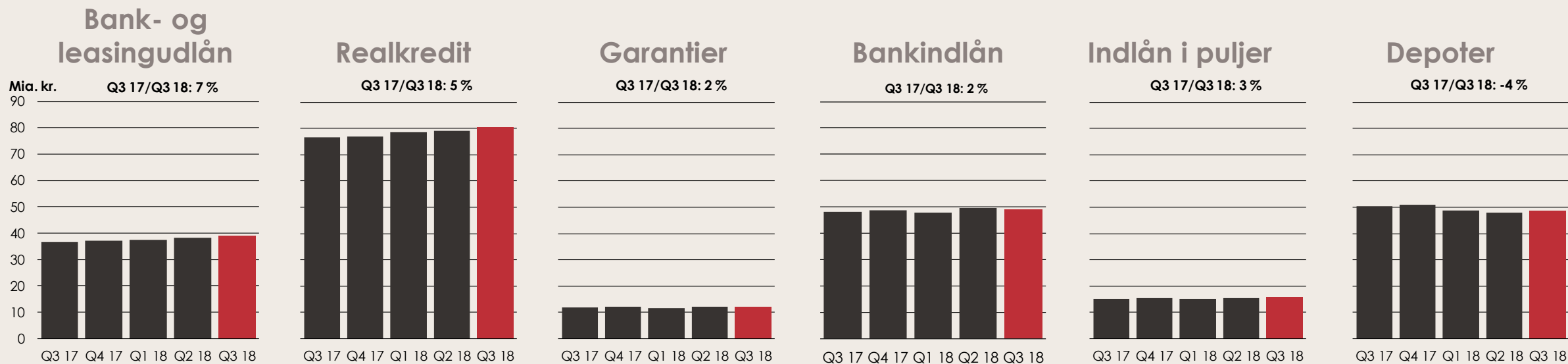
- Periodens nedskrivninger på udlån blev på 67 mio. kr. mod -51 mio. kr. i 1.-3. kvartal sidste år
- Fordeling på segmenter
 - Privat inkl. SparXpres: 7 mio. kr.
 - Erhverv ekskl. landbrug: -62 mio. kr.
 - Landbrug: 122 mio. kr.
- Landbrugsnedskrivningerne er bl.a. præget af de lave svinepriser og en større nedskrivning på et engagement inden for planteavl
- IFRS9 implementeret
 - Engangseffekt ved indfasning på 250 mio. kr.
 - Individuelle nedskrivninger (stadie 3): 1.463 mio. kr. (Q2: 1.518 mio. kr.)
 - Stadie 1 og 2: 408 mio. kr. (Q2: 376 mio. kr.)

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



Forretningsomfang vokser til 245 mia. kr.

- Positiv udvikling i kreditformidling til både privat- og erhvervskunder
 - Bank- og leasingudlån er vokset med 1,9 mia. kr. (5 %) og formidlede realkreditlån med 3,3 mia. kr. (4 %) siden nytår
- Beskeden positiv vækst i indlånet
 - Bankindlån er steget med med med 0,3 mia. kr. (1 %) og indlån i puljer med 0,3 mia. kr. (2 %)
- Depotværdier er reduceret med 2,5 mia. kr. (5%)



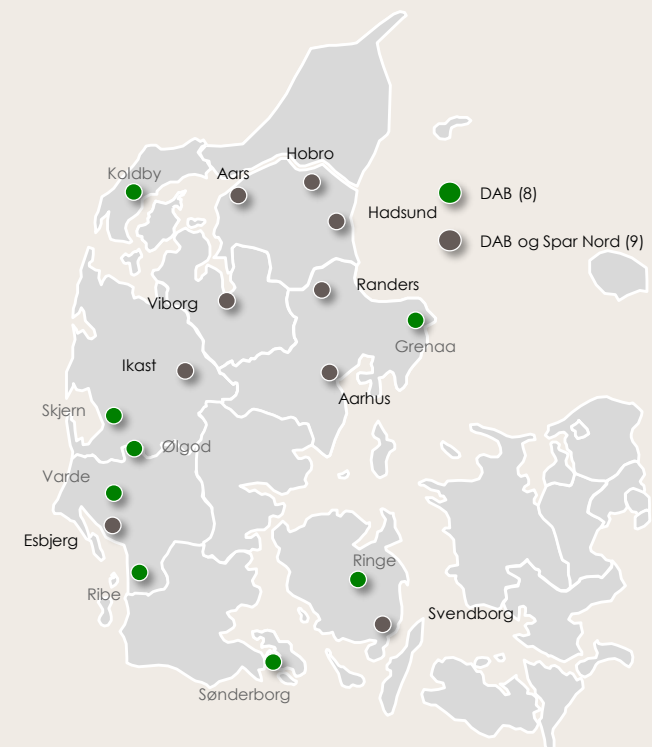
Erhvervelse af strategisk aktiepost i Danske Andelskassers Bank

- I september erhvervede vi 27 % af Danske Andelskassers Bank
 - I talende stund ejer vi 29 % af kapitalen og stemmerettighederne
- En perspektivrig strategisk investering
 - Væsentlige fællestræk i strategi, kundefokus, produkter og IT
 - Fint geografisk match
 - Vi tror på, at en sammenlægning vil kunne skabe værdi for alle interessenter

- En attraktiv finansiel investering
 - Lav kapitalbelastning efter frasalg af store aktieposter i andre finansielle virksomheder
 - Selv ved relativt moderat performance i DAB er afkastet tilfredsstillende



Et stærkt strategisk match



Stærk imageposition giver potentiale for vækst

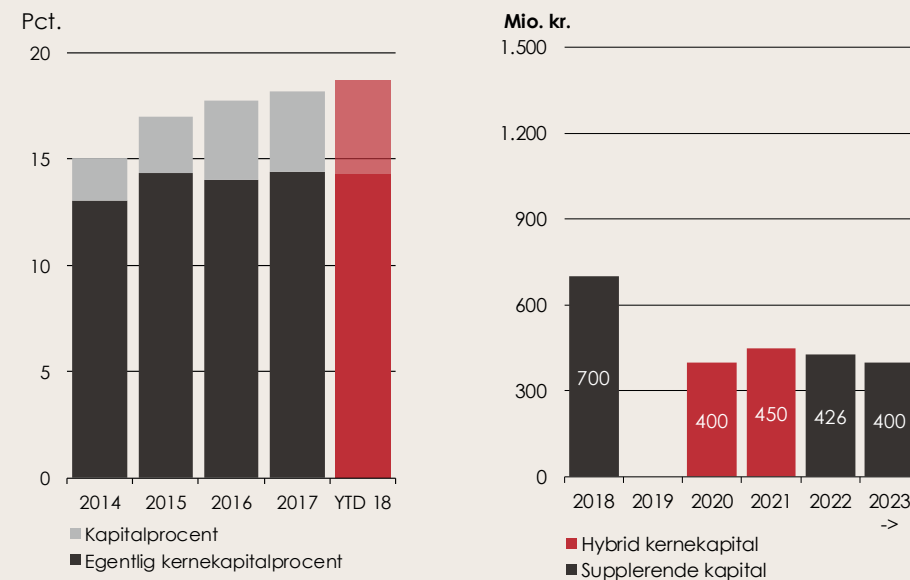
- Spar Nord placerer sig flot i en række nye imageanalyser
 - Privatkundemarkedet => Finansimage 2018
 - Erhvervskundemarkedet => Aalund 2018
- Stærk image blandt privatkunder i alle regioner
 - Nr. 1 i Nordjylland, Midtjylland og Syddanmark
 - Nr. 3 i Hovedstaden og Sjælland
- Markant remgang på strategiske indsatsområder
 - God rådgivning
 - God service
- Bedst blandt de større banker i SMV-segmentet



Solid kapitalposition

- Egentlig kernekapitalprocent (CET1) på 14,3 og samlet kapitalprocent på 18,7
 - Volumenvækst og erhvervelse af aktiepost i DAB
- Individuelt solvensbehov på 9,3 og kombineret bufferkrav på 1,9
 - Kapitalmæssig overdækning på 7,0 procentpoint eller 3,7 mia. kr.
- IRB-projekt igangsat
 - Forarbejdet forventes at tage 3 år – plus sagsbehandling i Finanstilsynet
 - Effekt på REA forventes at være betydelig
- I forbindelse med SIFI-udpegning ændres kapitalmålsætninger
 - Egentlig kernekapital (CET1): fra 13,0 til 13,5
 - Samlet kapitalprocent: fra 16,5 til 17,5

Kapitalprocent og efterstillede kapitalindskud



Kapitalbase

Pct.	Q3 2018	2017	2016	2015
Egentlig kernekapitalprocent	14,3	14,4	14,0	14,4
Hybrid kernekapital	1,6	1,7	1,8	0,8
Fradrag i hybrid kernekapital	0,0	-0,1	-0,2	-0,3
Kernekapitalprocent	15,9	16,0	15,6	14,9
Supplerende kapital	2,9	2,3	2,3	2,3
Fradrag i kapitalgrundlaget	0,0	-0,1	-0,2	-0,3
Kapitalprocent	18,7	18,2	17,7	17,0

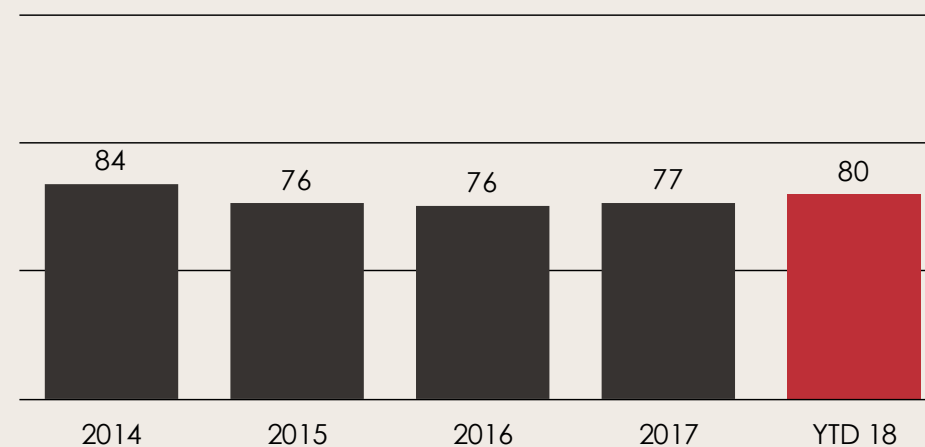
Komfortabel strategisk likviditet på 19,9 mia. kr.

Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD 2018	2017	2016
Indlån, bankaktivitet	49,0	48,7	46,5
Seniorlån og udstedte obligationer	0,0	0,0	0,0
Egenkapital og efterst. kap.	10,7	10,1	9,7
Likviditetsfremskaffelse	59,7	58,8	56,2
Udlån, bank- og leasingaktivitet	39,2	37,3	35,1
Forfald < 1 år	0,7	0,7	0,4
Strategisk likviditet	19,9	20,8	20,7

Bank- og leasingudlån i forhold til bankindlån

Pct.



Forventninger til 2018

- Basisindtjening før nedskrivninger
 - Oprindelig forventning: I niveauet 1,1 mia. kr. – ad to gange opjusteret til "i niveauet 1,3 mia. kr."
 - På baggrund af resultatet for 1.-3. kvartal fastholdes forventningen
- Nettoresultat
 - Oprindelig forventning: I niveauet 0,8 mia. kr. – ad to gange opjusteret til "i niveauet 1,0 mia. kr."
 - På baggrund af resultatet for 1.-3. kvartal fastholdes forventningen